

Tổng quan về Quỹ

Cấu trúc Quỹ	Quỹ mở
Mức rủi ro	TRUNGBÌNH
Mức lợi nhuận	Thấp TB Cao
Mức phí	Thấp TB Cao

Thông tin về Quỹ

Ngày thành lập	02/07/2019	
Phí quản lý	1.75%/năm	
Phí phát hành	0%	
Phí mua lại	VinaFlex	VinaSave
	• < 365 ngày: 2.00%	• < 365 ngày: 2.25%
	• 365-729 ngày: 1.50%	• 365-729 ngày: 2.25%
	• > 730 ngày: 0.50%	• > 730 ngày: 0.00%
Mức đầu tư tối thiểu	VinaFlex	VinaSave
	VND2,000,000 / ~USD87	VND500,000/~USD22
Ngân hàng Giám sát và Lưu ký	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)	
Định kỳ giao dịch	Hàng tuần, vào ngày thứ Năm	
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam	
Lãi suất tham chiếu	Bình quân của VN-Index và lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của Vietcombank.	

Chiến lược đầu tư

Mục đích đầu tư

Gia tăng Giá Trị Tài Sản Ròng (NAV) trong trung dài hạn (từ 2 năm trở lên) để tạo ra lợi nhuận ổn định cho nhà đầu tư trong các chu kỳ kinh tế khác nhau.

Chiến lược đầu tư

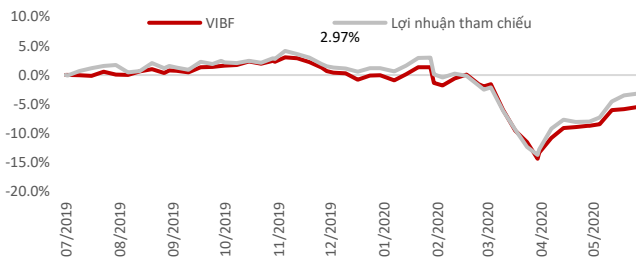
Quỹ sẽ áp dụng chiến lược đầu tư năng động để tận dụng những cơ hội trên thị trường. Quỹ sẽ có sự linh hoạt trong việc phân bổ tỷ trọng đầu tư từ 30% đến 70% vào cổ phiếu và trái phiếu nhưng vẫn đảm bảo sự cân bằng giữa hai loại tài sản trên.

Quỹ sẽ tập trung đầu tư vào danh mục các cổ phiếu của các công ty có lợi thế cạnh tranh bền vững, có thị phần lớn, năng lực quản trị tốt, tình hình tài chính vững mạnh và đang được định giá hấp dẫn so với tiềm năng tăng trưởng trong tương lai của công ty. Quỹ cũng sẽ đầu tư vào trái phiếu, giấy tờ có giá và các sản phẩm có thu nhập cố định khác được phát hành bởi những công ty uy tín, có lợi nhuận bền vững và khả năng đáp ứng nguồn vốn tốt, trong khi vẫn đáp ứng được tỷ suất sinh lời yêu cầu của nhà đầu tư.

Giám đốc Quản lý danh mục: Bà Nguyễn Hoài Phương
phuong.hoai.nguyen@vinacapital.com

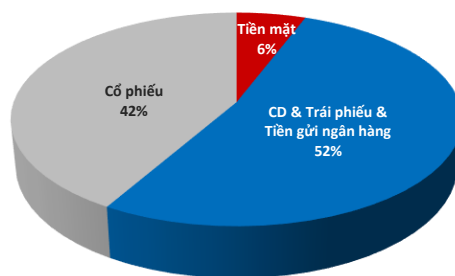
Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: iwm@vinacapital.com
 Tel: +84 28 38 27 8535

VIBF Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập (07/2019 – 05/2020)



Số liệu thể hiện là kết quả đầu tư trong quá khứ, không đại diện cho kết quả đầu tư trong tương lai. Sẽ có biến động đối với vốn gốc và lợi nhuận đầu tư do đó NĐT có thể lời hoặc lỗ khi thực hiện bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn so với số liệu được trích dẫn tại báo cáo này.

Phân bổ tài sản ròng



Top 3 ngành nắm giữ

Ngành	% Tổng tài sản
Tài chính	11.5%
Công nghệ thông tin	9.6%
Công nghiệp	5.2%

Kết quả hoạt động so với chỉ số tham chiếu

	VIBF	Chỉ số tham chiếu ²
Tổng Tài Sản (tỷ VND)	73.8	
NAV/CCQ, VND	9,460	
Tăng trưởng NAV ¹		
Sovới tháng trước	3.7%	5.1%
Từ ngày thành lập	-5.4%	-2.9%

¹ NAV là lợi nhuận thuần sau khi trừ phí quản lý và chi phí vận hành.

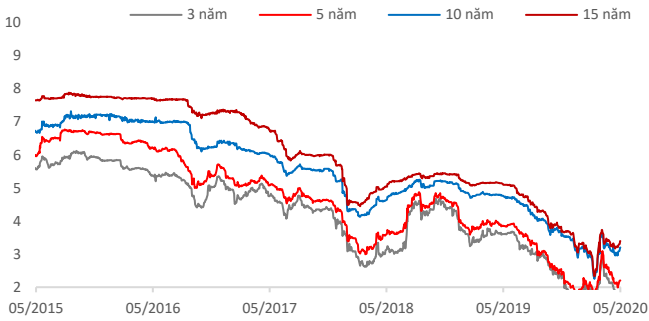
² Chỉ số tham chiếu của VIBF là bình quân của VN-Index và lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của Vietcombank.

Định giá danh mục cổ phiếu

	VIBF	VN30	VNINDEX
PE	12.4x	11.5x	14.3x
P/B	2.7x	1.8x	1.9x
RCE	22.5%	16.2%	13.6%
Tỷ suất cổ tức	2.9%	1.9%	1.8%
Số lượng cổ phiếu	12	30	380

(Bloomberg, Định giá dựa vào số liệu 12 tháng gần nhất)

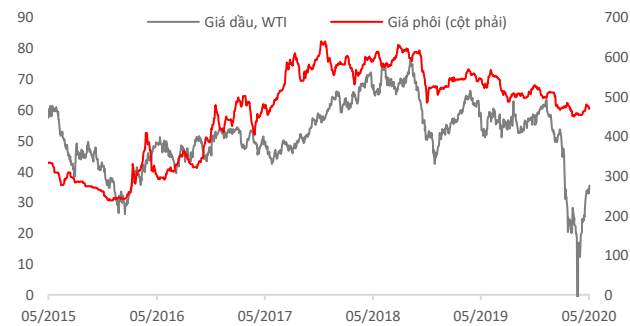
Diễn biến lãi suất trái phiếu thị trường thứ cấp



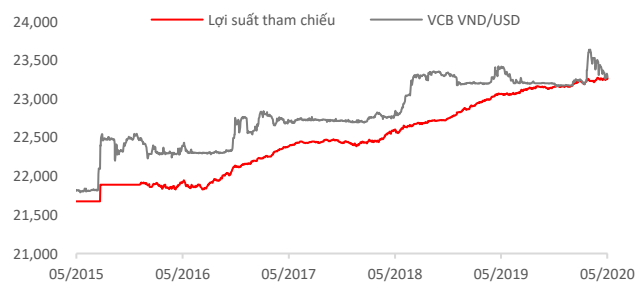
Diễn biến thị trường cổ phiếu



Giá dầu và giá thép (Đơn vị: USD/tấn)



Tỷ giá USD/VND



Nguồn: Bloomberg

Nhận định của Quý

Thị trường trái phiếu

Standard & Poor's công bố hệ số tín nhiệm quốc gia của Việt Nam ở mức BB, triển vọng "Ổn định". Triển vọng tín nhiệm của Việt Nam được duy trì ở mức "Ổn định" thể hiện dự báo nền kinh tế Việt Nam sẽ phục hồi nhanh chóng khi dịch COVID-19 được kiểm soát.

Ngân Hàng Nhà Nước tiếp tục cắt giảm 50 điểm cơ bản của lãi suất điều hành và trần huy động tiền gửi ngân hàng dưới 6 tháng để hỗ trợ nền kinh tế. Qua đó thanh khoản trên hệ thống liên ngân hàng tiếp dồi dào. Lãi suất qua đêm giảm 160 điểm cơ bản về mức 0.6% cuối tháng 5.

Trong tháng 5, Kho Bạc Nhà Nước huy động được tổng cộng 18.392 tỷ đồng trái phiếu với tỷ lệ trúng thầu thành công đạt 70.3%. Đường cong lãi suất dốc hơn khi giảm ở kỳ hạn ngắn và tăng ở kỳ hạn dài.

Thanh khoản trên thị trường TPCP thứ cấp tháng 5 cũng tăng trở lại, giá trị giao dịch bình quân phiên đạt 9.263 tỷ đồng/phiên, tăng 32% so với tháng trước.

Thị trường cổ phiếu

Chứng khoán Việt Nam đã tăng tháng thứ hai liên tiếp trong tháng 5 với mức tăng 12.4%. Đà tăng trưởng của thị trường được hỗ trợ bởi dòng tiền mạnh mẽ của các nhà đầu tư cá nhân hy vọng vào sự mờ cửa và phục hồi của nền kinh tế hậu COVID-19. Thị trường chứng khoán Việt Nam phục hồi nhanh chóng cả về tốc độ và quy mô, tăng 31% từ mức thấp nhất năm 2020 là 659,2 triệu USD trong tháng 3 và thu hẹp mức giảm so với đầu năm xuống còn 10%. Các cổ phiếu blue-chip dẫn đầu sự phục hồi của thị trường, trong đó có ngành tài chính tăng vượt trội so với tất cả các lĩnh vực khác, tăng 18,5% trong tháng. Các lĩnh vực bất động sản (+ 12%), mặt hàng tiêu dùng không thiết yếu (+ 14%) và vật liệu xây dựng (+ 21%) cũng có mức tăng trưởng tốt. Thanh khoản thị trường đạt mức cao nhất trong hai năm, với thanh khoản trên ba sàn đã tăng 31% so với năm ngoái, đạt mức giá trị giao dịch trung bình hàng ngày là 287,6 triệu USD trong tháng 5, mức cao nhất hàng tháng kể từ tháng 6 năm 2018. Việc bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài có dấu hiệu chậm lại khi giá trị bán ròng trên ba sàn giảm mạnh xuống còn 38,4 triệu USD trong tháng 5 từ 296,3 triệu USD trong tháng 4. Trong 5 tháng 2020, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 766,7 triệu USD so với mức mua ròng là 412,4 triệu USD trong cùng kỳ năm ngoái.

Theo dữ liệu từ Bloomberg, thị trường chứng khoán Việt Nam là một trong những thị trường hoạt động tốt nhất ở châu Á trong tháng 5. Những nỗ lực ngăn chặn dịch bệnh hiệu quả của chính phủ Việt Nam đã mở đường cho việc mở cửa thành công nền kinh tế trong nước, trấn an các nhà đầu tư, những người dường như đang bỏ qua sự ảnh hưởng trong ngắn hạn và thay vào đó hướng tới năm 2021. Tuy nhiên, chúng tôi nghĩ rằng vẫn còn nhiều biến động đối với quỹ đạo tăng trưởng của Việt Nam cũng như toàn cầu, đặc biệt là khi kết quả vĩ mô quý 2 và số liệu báo cáo kinh doanh của doanh nghiệp sắp được công bố. Trong khi đó, mức tăng điểm trong hai tháng vừa qua đã nâng P/E trượt của VN-Index lên 14,3 lần vào cuối tháng 5.

VIBF:

Đến ngày 31/05/2020, khoản đầu tư vào cổ phiếu chiếm 41.7% tài sản ròng của quỹ, và các tài sản vào những khoản đầu tư có thu nhập cố định, chiếm 52.6% tài sản ròng của quỹ, sẽ tạo ra dòng thu nhập ổn định cho các nhà đầu tư trong năm sắp tới.

Khuyến nghị cho nhà đầu tư:

- Nhà đầu tư hiện hữu: **NẮM GIỮ** và **GIA TĂNG** số lượng chứng chỉ quỹ để tận dụng các cơ hội tích cực khi thị trường cải thiện.
- Nhà đầu tư mới: **MUA**, những cơ hội đầu tư tốt sẽ xuất hiện khi thị trường điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn.

Ghi chú quan trọng

Những thông tin trong đây do Công ty cổ phần quản lý Quỹ VinaCapital ("Công ty") soạn thảo và có thể được cập nhật, hoàn chỉnh, sửa đổi, điều chỉnh và xác nhận thêm mà không cần phải thông báo.

Các thông tin trong tài liệu này không có bất kỳ hàm ý hay chỉ dẫn là đã được phê duyệt bởi bởi cơ quan có thẩm quyền. Thông tin không cấu thành hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc gá gắm mua hoặc đăng ký mua bất kỳ cổ phiếu nào cũng như không tạo thành cơ sở hoặc liên quan đến hoặc hành động như là sự thuyết phục tham gia vào bất kỳ hợp đồng hoặc cam kết dưới bất kỳ hình thức nào. Đối với những thông tin dự báo dựa trên việc ước lượng hoặc ý kiến của Công ty tại thời điểm thông tin được đưa ra, Công ty sẽ không có nghĩa vụ xác nhận hoặc cập nhật những thông tin trong tương lai nếu sự ước lượng hoặc ý kiến về tình huống hoặc quản lý thay đổi.

Không có bất kỳ sự cam đoan, cam kết, bảo đảm hoặc chắc chắn nào dù là rõ ràng hay ngụ ý được đưa ra bởi hoặc thay mặt Công ty hoặc các giám đốc, nhân viên, đối tác, người lao động, đại lý hoặc bên tư vấn hoặc bất kỳ người nào khác về sự chính xác hoặc hoàn chỉnh của những thông tin và ý kiến nêu ra tại đây và những người nói trên cũng sẽ không có bất kỳ trách nhiệm hoặc nghĩa vụ nào đối với những thông tin hoặc ý kiến này hoặc đối với bất kỳ lỗi, thiếu sót, tuyên bố sai, bất cập hoặc vấn đề nào khác đối với bất kỳ thông tin liên lạc nào bằng văn bản hoặc bằng cách khác.

Những thông tin này không được sao chép, chuyển giao lại cho bất kỳ người nào hoặc phát hành toàn bộ hoặc một phần vì bất kỳ mục đích gì. Thông qua việc chấp nhận văn bản này, Quý khách hàng đồng ý bị ràng buộc bởi những hạn chế nêu trên.

Không có trang nào hoặc bản sao nào được thực hiện hoặc chuyển đi hoặc giao trong phạm vi bất kỳ quyền tài phán nào nơi mà việc chuyển giao những tài liệu đó bị cấm theo luật chứng khoán hiện đang áp dụng. Việc không tuân thủ những hạn chế này có thể dẫn đến việc vi phạm luật chứng khoán quốc gia.